



ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE A

MAGGIO 2021 (dati al 31/05/2021)



Echiquier Allocation Flexible è un fondo di asset allocation che punta a battere l'obiettivo di gestione nel medio termine grazie a una gestione discrezionale e opportunistica sui mercati dei tassi, del credito e delle valute.



264 M€
Patrimonio netto



131,25 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	25/09/2015
Codice ISIN	FR0012870657
Codice Bloomberg	ECHALGC FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Obiettivo di gestione	Eonia capitalisé+5,5%

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/ rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,50% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+3
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	9,2	8,6	7,7
Volatilità de l'obiettivo	0	4,4	5,5
Sharpe ratio	2,5	0,7	0,8
Max. drawdown del fondo	-3,9	-13,5	-13,5
Max. drawdown de l'obiettivo	-	-7,1	-7,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	12,0	152,0	152,0

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

3 anni

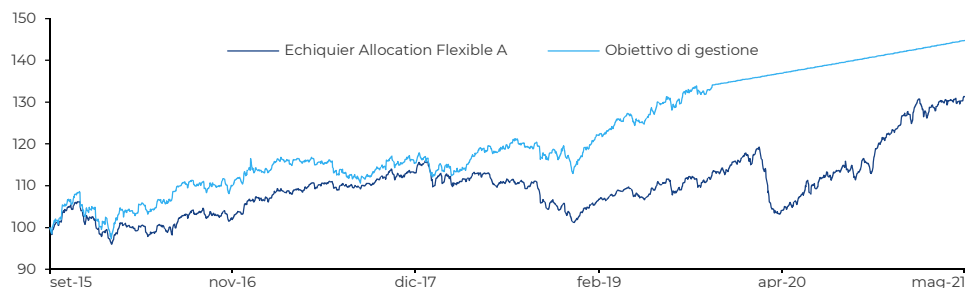
Commento del gestore

Echiquier Allocation Flexible A cresce dello 0,63% nel mese e del 5,58% dall'inizio dell'anno.

È stato un altro mese di rialzo per la maggior parte dei mercati azionari ancora sostenuti da risultati economici molto solidi misti alle posizioni molto accomodanti adottate da oltre un anno dalle banche centrali, che ignorano i timori di un'impennata dell'inflazione. Nessuna nube si sta quindi per ora profilando all'orizzonte a breve termine. Lo stesso vale per le obbligazioni che dimostrano, nel complesso, grande tranquillità. Le prossime settimane continueranno probabilmente a essere concentrate sull'inflazione e sulla ripresa, mentre in molti Paesi passeranno in secondo piano le preoccupazioni per l'epidemia. Il fondo approfitta del rialzo delle azioni attestandosi ai massimi livelli dell'anno grazie a un *bias* a favore delle azioni a sconto, che si è rivelato positivo durante il mese. Abbiamo ancora delle opzioni a copertura del portafoglio che potrebbero essere utili nel caso di uno storno del mercato, così come abbiamo delle coperture contro una possibile ripresa del temuto ma sempre rimandato rialzo dei tassi americani.

Gestori: Enguerrand Artaz, Benjamin Bourguignat, Alexis Bienvenu

Andamento del fondo e dell'obiettivo di gestione dal lancio (base 100)



Obiettivo di gestione: fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Obiettivo
1 mese	+0,6	+0,4
YTD	+5,6	+2,0
3 anni	+17,1	+21,9
5 anni	+30,5	+36,1
Dal lancio	+31,3	+44,8

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Obiettivo
1 anno	+21,8	+5,0
3 anni	+5,4	+6,9
5 anni	+5,5	+6,3
Dal lancio	+4,9	+6,7

Storico della performance (%)

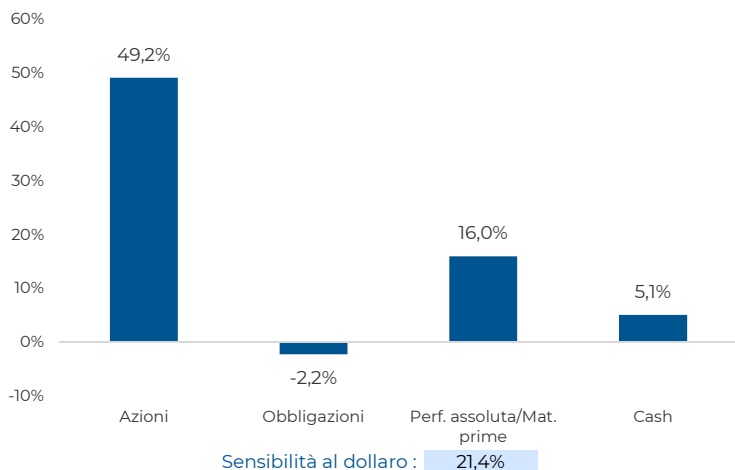
	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Obiettivo
2015										+5,0	+2,0	-3,3		
2016	-3,2	+0,7	+0,2	-1,2	+1,6	-0,6	+3,2	+0,4	-0,3	-0,3	+0,6	+2,4	+3,4	+8,0
2017	+0,1	+2,3	+0,3	+0,3	+0,6	-0,5	+0,2	+0,2	+0,7	+2,1	-0,5	+0,6	+6,6	+2,0
2018	+1,3	-1,7	-1,7	+1,1	+0,2	-1,7	+0,8	-0,2	+0,2	-5,5	+0,3	-3,3	-9,9	-0,2
2019	+3,4	+1,2	+1,0	+1,6	-2,0	+1,8	+1,8	-0,5	+1,0	-0,2	+2,2	+1,1	+12,9	+17,4
2020	-0,1	-0,8	-9,1	+2,0	+1,8	+1,8	+1,4	+2,8	-1,1	-0,2	+7,0	+2,9	+8,0	+5,0
2021	+0,5	+1,3	+2,3	+0,8	+0,6								+5,6	+2,0

Per maggiori informazioni

Il fondo presenta un rischio di perdita di capitale ed è perlopiù investito in azioni, obbligazioni e ETFs. Il fondo è principalmente associato ai seguenti rischi: rischio legato all'investimento in titoli speculativi ad alto rendimento, rischio legato all'investimento in small and mid cap, rischio di tasso e rischio di credito. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance del fondo e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti. Il presente documento, a carattere commerciale, ha per obiettivo di fornire un'informazione semplificata sulle caratteristiche del fondo. Per maggiori informazioni Vi invitiamo a consultare il KIID o il prospetto oppure a contattare il Vostro interlocutore abituale. 4 stelle nella categoria Morningstar EUR Flexible Allocation - Global al 30/04/2021. © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Esposizione per tipologia di asset

(in % sul patrimonio netto)



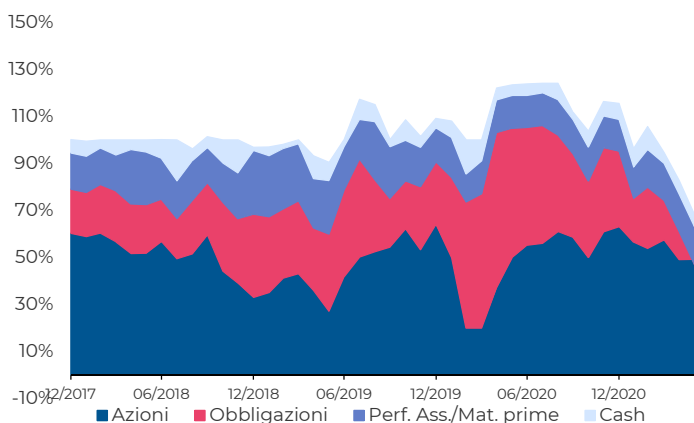
Principali posizioni in azionaria

Titoli	% di esposizione
Put miniSP500 3800 Sept21	13,8
Echiquier World Equity Growth I	9,6
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,0
iShares MSCI USA Value Factor ETF	7,0
Echiquier Value Euro I	5,2

Principali posizioni in obbligazioni

Titoli	% di esposizione
Echiquier Credit SRI Europe I	5,4
CPR Credixx Global High Yield I	4,5
Echiquier Convexit� SRI Europe I	4,5
iShares China CNY Bond ETF	4,0
UBAM EM IG Corporate Bond IHC	3,8

Andamento mensile dell'esposizione per tipologia di asset



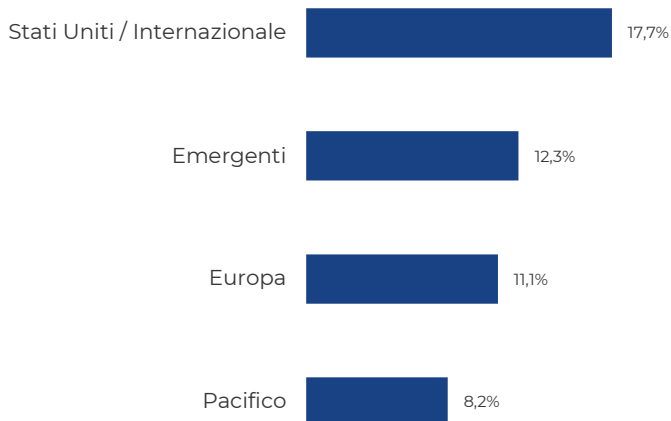
Andamento settimanale dell'esposizione azionaria



Sensibilit  azionaria al 31/05/2021 : 49,2%

Ripartizione dell'allocazione azionaria

(in % sul patrimonio netto)



Ripartizione dell'allocazione obbligazionaria

(in % sul patrimonio netto)

